

# 나스닥 낙폭 확대 vs 다우 최고치 경신

삼성선물리서치센터  
ssfresearch@samsung.com

삼성선물

## 국내 증시, 반도체 투심 부진에 급락

전일 국내 증시는 코스피와 코스닥 동반으로 매도 사이드카 발동되며 약세 마감(KOSPI 200 F -7.62%, KOSPI -7.89%, KOSDAQ -6.74%). 코스피200 지수 선물은 미국 증시에서 메타가 잉여 컴퓨팅 용량을 판매하는 클라우드 사업에 진출할 것이라는 소식에 반도체 업종 약세 보이자 겁 하락 개장. 이에 매도 사이드카 발동된 이후 외국인의 매수 우위 전환에 반등 시도하기도 했으나, 투심 악화 흐름 속 오후 들어 재차 낙폭을 확대하며 1단계 하한가 터치한 이후 마감. 한편, 미결계약정이 대폭 증가한 가운데 외국인은 수요일에 이어 매수세를 더욱 강화하며 6월 만기 이후 누적 기준 매수 우위로 전환하며 지수 상방 리스크에 대비 중인 것으로 판단.

코스피200 지수의 경우 상승 종목 수와 하락 종목 수 차이는 제한적이었으나, 메타발 메모리 반도체 수요 둔화 우려와 더불어 애플이 중국 메모리 업체(CXMT, YMTC)와 구매를 협상 중이라는 소식 등을 소화하며 삼성전자 및 SK하이닉스가 급락한 영향에 하방 압력에 노출됨. 다만, 실적 기대감이 확대된 소비재주와 물가 상승에 따른 금리 인상 기대감에 은행주 상승세가 두드러지며 순환매적 장세가 나타나기도. 코스닥 지수는 반도체 소부장 관련주를 중심으로 대형주 대부분이 하락한 가운데 이번달부터 상장폐지 기준이 강화될 예정. 야간 거래에서 코스피 선물은 미국 증시에서 기술주 약세 지속되며 한때 1,200선 이탈하는 등 하락 마감. 금일 지수 선물은 반도체 투심 부진 흐름 속 외국인 수급 동향 주목하며 하락 출발한 이후 낙폭 만회 시도할 전망.

## 미국 증시, 고용지표 예상치 하회 소화하며 다우 지수와 나스닥 지수 차별화

미국 증시는 다우 지수가 사상 최고치를 경신한 가운데 혼조세 마감(S&P 500 +0.00%, NASDAQ -0.80%, DOW +1.14%). 정규장 개장 전 지수 선물은 아시아 증시에서의 AI 관련주 약세 속 6월 고용 지표 발표 대기하며 보험권에서 등락. 이후 발표된 6월 고용보고서에서는 비농업 고용 지표(5.7만, 예상 11.0만)가 예상치를 큰 폭으로 하회했으며, 실업률 역시 예상치를 하회(4.2%, 예상 4.3%)하기는 했으나, 노동 공급이 대거 감소한데 영향 받은 것으로 나타남. 이에 연내 기준금리 인상 베팅 축소된 점이 다우 지수에 특히 긍정적으로 작용하며 이틀만에 사상 최고치를 경신.

한편, 엔트로픽이 삼성전자와 자체 AI칩 생산을 검토 중이라는 보도 소화하며 반도체 업종 약세 확대되며 나스닥 지수의 상대적 약세가 돋보임. 또한, 2분기 차량 인도량(48.0만대, 예상 39.7만대)이 예상치를 큰 폭으로 상회했음에도 차익실현 매물 출회에 급락한 테슬라를 중심으로 최근 상승세 나타났던 빅테크 종목들 역시 하락 우위를 보임. 다만, 27년 상반기까지 최소 5종의 신규 모델 출시 및 폴더블 아이폰의 생산 목표량을 상향 조정된 것으로 알려진 애플과 더불어 순환매 장세 유지 속 방어적 및 경기 민감 섹터들이 강세 보이며 지수 하단을 일부 지지. 한편, 금일 미국 증시는 독립 기념일 공휴일로 인해 휴장으로, 미국 지수 선물은 익일 오전 2시에 조기 종료될 예정.

현물 시세

	시가	고가	저가	종가	등락폭	1D 등락률	5D 등락률	1M 등락률	YTD 등락률	거래량(천주)	거래대금
S&P 500	7,495.14	7,540.75	7,427.55	7,483.24	+0.01	+0.0%	+1.7%	-1.7%	+9.3%	1,084,297	\$180.36B
NASDAQ	26,047.38	26,261.09	25,630.51	25,832.67	-207.36	-0.8%	+1.9%	-4.7%	+11.1%	1,737,001	\$166.57B
Dow Jones	52,395.22	52,903.85	52,395.22	52,900.07	+594.83	+1.1%	+1.9%	+3.1%	+10.1%	178,359	\$39.56B
Russell 2000	3,023.77	3,039.84	2,971.17	2,996.11	-16.48	-0.5%	-0.4%	+2.2%	+20.7%	970,358	\$21.04B
KOSPI	7,933.10	8,136.28	7,616.33	7,648.09	-655.32	-7.9%	-14.4%	-13.1%	+81.5%	505,157	₩49.90T
KOSDAQ	904.53	904.53	863.74	866.72	-62.63	-6.7%	-2.4%	-15.5%	-6.3%	558,033	₩7.98T
KOSPI 200	1,269.77	1,304.45	1,213.66	1,219.62	-115.74	-8.7%	-16.1%	-13.3%	+101.3%	181,256	₩45.47T

\* 미국 지수 거래량 및 거래대금은 2거래일 전 수치

주요 경제지표 및 실적 발표

전일 발표	실제	예상치	이전
비농업 고용자수 (6월)	5.7만	11.0만	17.2만

금일 예정	발표 시각(한국 기준)	예상치	이전

KOSPI - 투자주체별 동향

KOSPI	07월 02일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	164,465	208,170	-43,706	-218,964	-1,011,278
기관계	137,567	158,393	-20,825	-4,090	210,267
금융투자	41,391	45,319	-3,928	21,545	377,448
은행	153	143	9	-52	-32,639
투신	11,500	24,701	-13,201	-21,754	-23,935
사모펀드	7,456	11,679	-4,223	-3,499	-23,935
보험	1,766	1,210	556	1,701	-48,152
연기금	74,707	75,202	-495	-2,967	-20,656
기타법인	4,926	2,808	2,118	6,976	109,369
개인	192,051	129,638	62,413	216,078	691,642

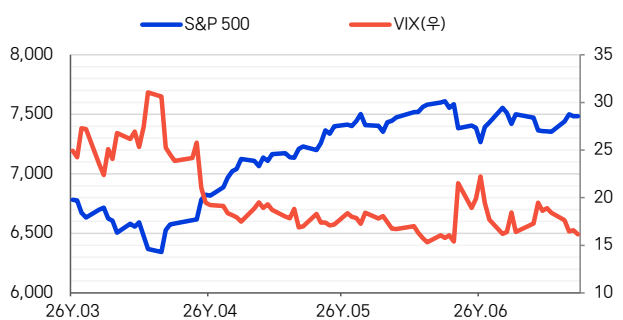
출처 : Infomax, 삼성선물

KOSDAQ - 투자주체별 동향

KOSDAQ	07월 02일		순매수 추이 (억원)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	3개월 누적
외국인	23,253	25,195	-1,942	1,842	38,487
기관계	10,781	13,872	-3,091	2,351	-34,237
금융투자	5,284	3,605	1,680	13,130	-10,737
은행	5	1	4	-5	-75
투신	2,114	4,837	-2,723	-10,342	-4,815
사모펀드	1,664	2,846	-1,182	-1,346	-9,086
보험	164	203	-40	152	-1,973
연기금	1,533	2,362	-829	893	-3,389
기타법인	734	560	173	80	-16,888
개인	45,070	40,210	4,859	-4,273	12,637

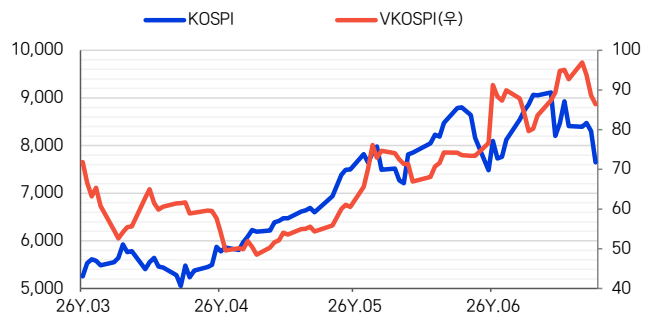
출처 : Infomax, 삼성선물

S&P 500, VIX 지수 추이



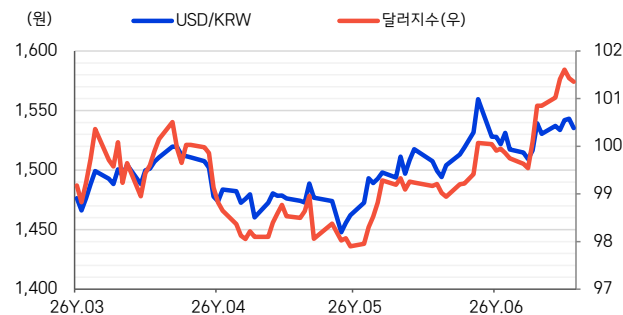
출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI, VKOSPI 지수 추이



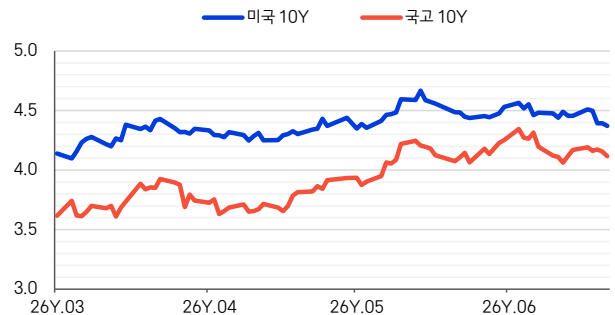
출처 : Bloomberg, 삼성선물

달러/원 환율 및 달러지수 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

한국, 미국 채권 10년물 금리 추이



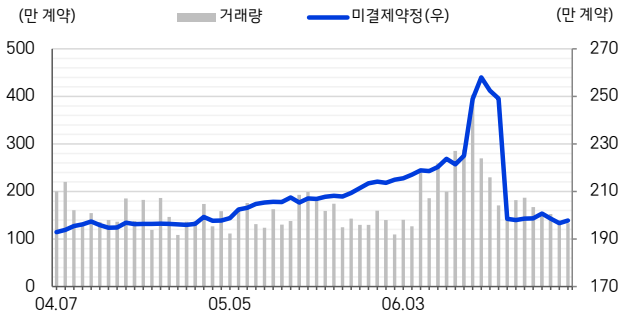
출처 : Bloomberg, 삼성선물

미국 지수선물 시세

	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
E-mini S&P 500	SEP	7,536.00	7,593.75	7,479.50	7,528.25	-15.25	-0.2%	1,668,716	1,952,991	+10,367	45.01	77
	DEC	7,605.25	7,660.50	7,546.25	7,594.50	-16.00	-0.2%	2,246	24,521	+326	111.26	168
E-mini NASDAQ 100	SEP	30,089.75	30,320.00	29,328.50	29,556.00	-538.25	-1.8%	631,454	276,543	-864	226.79	77
	DEC	30,395.00	30,625.00	29,644.25	29,859.25	-546.50	-1.8%	1,333	1,040	-54	530.04	168

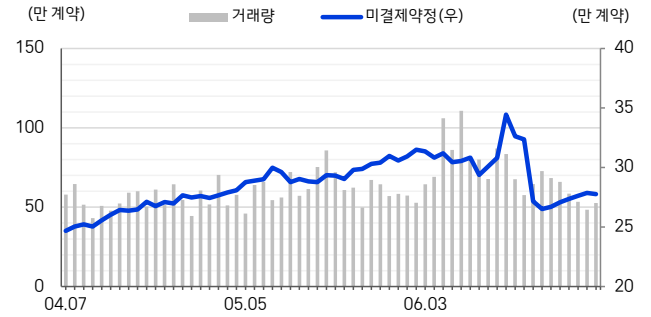
\* 미결제약정은 2거래일 전 수치

E-mini S&P 500 선물 거래량과 미결제약정 추이



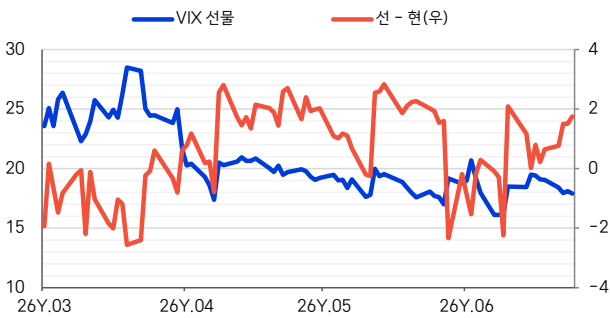
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini NASDAQ 100 선물 거래량과 미결제약정 추이



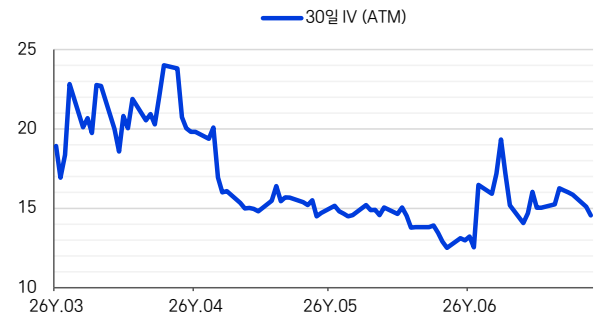
출처: Bloomberg, 삼성선물

VIX 선물



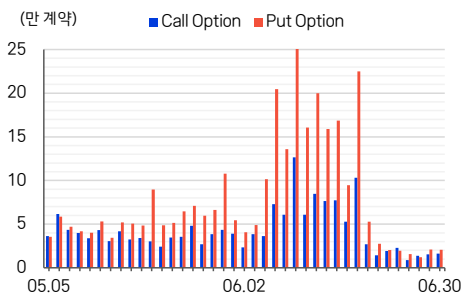
출처: Bloomberg, 삼성선물

E-mini S&P 500 선물옵션 내재변동성 추이



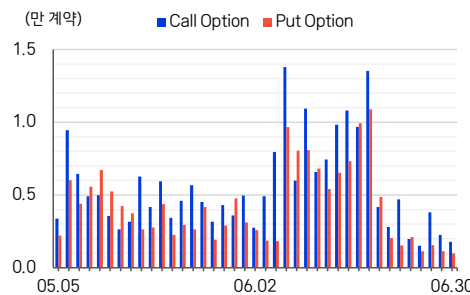
출처: Bloomberg, 삼성선물

S&P 500 선물 콜, 풋 옵션 거래량



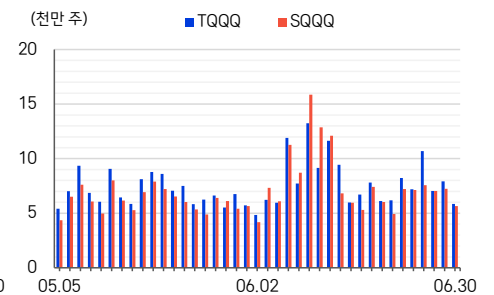
출처: Bloomberg, 삼성선물

NASDAQ 100 선물 콜, 풋 옵션 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

주요 파생상품 ETF 거래량



출처: Bloomberg, 삼성선물

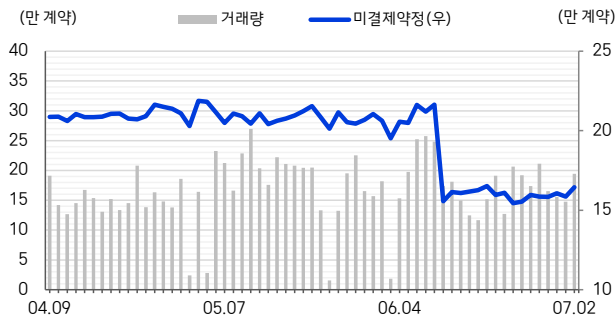
Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT					DEMARK		Moving Average			
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,483.24	+0.01	7,370.65	7,426.94	7,483.85	7,540.14	7,597.05	7,512.00	7,398.80	7,452.06	7,431.48	7,432.69	7,322.98
NASDAQ	25,832.67	-207.36	25,277.51	25,555.09	25,908.09	26,185.67	26,538.67	26,046.88	25,416.30	25,840.84	25,831.10	25,920.49	25,534.06
선물 (E-mini)	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
S&P 500	7,528.25	-15.25	7,419.58	7,473.92	7,533.83	7,588.17	7,648.08	7,561.00	7,446.75	7,504.40	7,486.07	7,464.23	7,351.88
NASDAQ 100	29,556.00	-538.25	28,743.33	29,149.67	29,734.83	30,141.17	30,726.33	29,938.00	28,946.50	29,918.95	29,941.66	29,771.28	28,720.85

국내 지수선물 시세 (주간 거래)

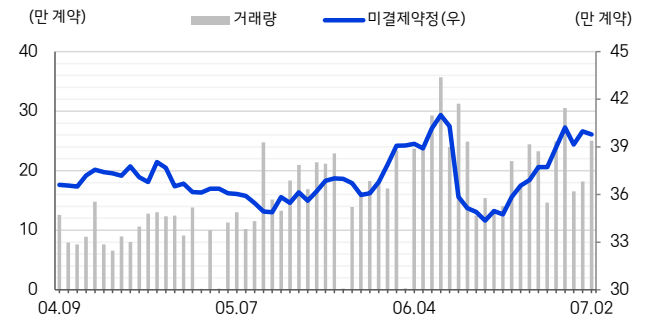
	월물	시가	고가	저가	정산가	등락폭	등락률	거래량	미결제약정	미결제약정 증감	베이스스 증가	잔존만기
KOSPI 200	SEP	1,282.35	1,315.10	1,141.80	1,240.90	-102.35	-7.6%	174,500	151,659	+5,863	21.28	69
	DEC	1,270.90	1,313.00	1,262.55	1,262.55	-109.75	-8.0%	118	7,959	+38	42.93	160
KOSPI 200 Spread		12.05	12.35	11.75	11.75	-1.10		15				
MINI KOSPI 200	JUL	1,276.92	1,306.64	1,193.60	1,229.76	-107.10	-8.0%	227,380	57,069	+5,465	10.14	6
	AUG	1,281.92	1,311.64	1,226.00	1,237.02	-106.32	-7.9%	3,886	10,877	+2,269	17.40	41
KOSDAQ 150	SEP	1,646.00	1,653.20	1,552.10	1,557.90	-128.70	-7.6%	248,502	397,784	-1,994	12.02	69

KOSPI 200 선물 거래량과 미결제약정 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSDAQ 150 선물 거래량과 미결제약정 추이



출처 : Bloomberg, 삼성선물

KOSPI 200 선물 투자자 동향

KOSPI 200	07월 02일		순매수 추이 (계약)		
	매수	매도	전거래일	5일 누적	만기일 후 누적
외국인	148,122	137,962	10,160	17,210	10,688
기관계	19,110	27,842	-8,732	-12,421	-6,317
금융투자	13,593	17,870	-4,277	-3,918	-3,733
은행	373	280	93	44	51
투신	2,550	6,811	-4,261	-8,120	-2,631
보험	203	433	-230	-204	712
연기금	2,348	2,340	8	-160	-671
기타법인	1,693	1,794	-101	-990	-1,047
개인	25,427	26,754	-1,327	-3,799	-3,324

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 거래량 상위 개별주식선물

	선물가	등락률	거래량	미결제약정	기초자산
삼성전자	285,000	-9.8%	6,651,264	5,779,161	286,000
SK하이닉스	2,176,000	-15.3%	1,549,059	1,480,663	2,187,000
삼성중공업	23,450	-1.3%	302,648	377,184	22,950
한국전력	38,700	+3.3%	219,556	167,370	38,150
한화오션	106,000	+2.8%	197,878	133,330	104,500
두산에너빌리티	87,200	-2.0%	192,918	117,905	86,000
대한항공	28,800	+3.6%	189,427	163,678	28,550
우리금융지주	30,800	+5.1%	175,388	164,918	30,200
LG전자	195,000	+1.6%	161,632	47,159	192,300
대우건설	18,810	-4.0%	152,553	216,668	18,350

출처 : Infomax, 삼성선물

전거래일 지수옵션 투자자 동향

콜옵션		구분	풋옵션	
거래수량	거래대금		거래수량	거래대금
순매수 (계약)	순매수 (백만원)		순매수 (계약)	순매수 (백만원)
-698	1,184	외국인	7,085	-2,756
-19	-183	기관계	-1,503	-2,685
-46	-205	금융투자	-1,443	-2,112
1,015	-487	개인	-5,241	5,195

출처 : Infomax, 삼성선물

KOSPI 프로그램 매매 동향

	전거래일 (백만원)			누적 5일 (백만원)	
	차익	비차익	총합	차익	비차익
외국인	-	-3,016,567	-3,016,567	-345,469	-16,642,989
금융투자	447,690	219,136	666,826	669,011	1,207,703
투신	219,136	3,822	222,958	1,207,703	6,111
연기금	23,705	13,706	37,411	27,174	-92,117
총합	485,897	-2,730,608	-2,244,711	375,093	-14,702,138

출처 : Infomax, 삼성선물

Technical Analysis

현물	증가	전일비	PIVOT POINT				DEMARK		Moving Average				
			2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI	7,648.09	-655.32	7,280.28	7,464.19	7,800.23	7,984.14	8,320.18	7,892.19	7,372.24	8,246.77	8,500.60	8,378.35	7,495.84
KOSDAQ	866.72	-62.63	837.54	852.13	878.33	892.92	919.12	885.63	844.84	896.84	910.78	952.63	1,078.59
선물	정산가	전일비	2차지지	1차지지	PIVOT	1차저항	2차저항	High	Low	5MA	10MA	20MA	60MA
KOSPI 200	1,240.90	-102.35	1,059.30	1,150.10	1,232.60	1,323.40	1,405.90	1,278.00	1,104.70	1,310.74	1,361.40	1,349.43	1,183.37
KOSDAQ 150	1,557.90	-128.70	1,486.63	1,522.27	1,587.73	1,623.37	1,688.83	1,605.55	1,504.45	1,629.44	1,636.15	1,693.53	1,858.46